

同创九鼎投资管理集团股份有限公司

《关于对同创九鼎投资管理集团股份有限公司的年报问询函》 (公司一部门年报问询函【2024】第 143 号) 的回复

全国中小企业股份转让系统有限责任公司：

同创九鼎投资管理集团股份有限公司（以下简称“九鼎集团”、“公司”或“本公司”）于 2024 年 7 月 10 日收到贵部《关于对同创九鼎投资管理集团股份有限公司的年报问询函》（公司一部门年报问询函【2024】第 143 号），收到此问询函后，公司高度重视，并就问询事项进行了逐项落实，现将问询事项回复如下：

一、关于营业收入

你公司近三年营业收入分别为 1,332,146,401.47 元、1,224,107,947.29 元、702,269,474.47 元，连续三年下降。报告期内，你公司公募业务类别收入为 27,756,846.82 元，较上年同期下降 46.81%，你公司解释原因为报告期内公募业务减少所致；公募业务毛利率为-218.36%；私募业务类别收入为 226,005,063.76 元，较上年同期下降 44.50%，你公司解释原因为私募业务新设基金业务规模减少，存量基金进入退出期导致管理费减少等因素所致。

请你公司：

1、说明公司是否面临较大经营风险、业务是否具有可持续性、是否存在未来改善经营情况的发展战略或计划安排，以及公司针对改善经营情况拟采取或已采取的具体措施；

回复：

(1) 公司当前并未面临较大经营风险，各项业务具有可持续性。

一是，公司主营业务为经营加投资。经营方面，公司主要通过控股投资方式持有子公司多数股权，并通过该等子公司来开展经营。自有资金投资方面，主要投资权益类资产，且主要进行参股投资（包括从一级市场投资非上市企业股权、从二级市场投资上市公司股份）。

二是，就公司主营业务类型特征来看，公司经营收入整体受控股子公司（公募及私募业务）具体经营情况和二级市场波动两大因素影响。其中，公司经营收入整体受二级市场波动影响最大。

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度
一、营业总收入	3,066,166,145.34	1,366,168,750.71	702,269,474.47
其中：营业收入	507,238,035.71	631,400,556.37	413,766,482.38
投资管理业务收入	320,504,500.62	258,899,397.41	294,520,772.52
利息净收入	126,991,042.28	83,124,019.43	429,470.96
手续费及佣金净收入	377,412,822.86	250,683,974.08	696,780.43
公允价值变动收益	1,014,362,535.60	-1,493,016,389.98	-2,569,625,464.50
投资收益	719,657,222.02	1,635,077,193.40	2,562,481,432.68

三是，就公司面临的经营风险来看，公司资产负债率较低，流动性有保障。公司过往几年以来，按照董事会确定的“降杠杆、优化控股经营”战略，资产负债率近三年分别是 29.59%、27.79%、8.66%；相继出售保险、证券等控股子公司控股权，基本实现公司资产保值、且将负债程度降低并维持在较低水平，公司流动性有较大保障、经营风险较低。

(2) 公司在未来改善经营情况的发展策略或计划安排，以及具体措施。

近年来公司受市场及政策中短期调整影响，经营业绩有所下滑。

但公司将“在新时代新征程全面深化改革、推进中国式现代化”的浪潮中寻找进一步的发展机遇，做好经营及投资。一是，继续减少控股经营的业务种类，逐步转向以经营实业企业为主；二是，投资方面，公司逐步从一级市场投资为主过渡到一级市场投资和二级市场投资并重。

2、结合公募、私募业务规模、新设基金情况、存续基金情况、业务开展情况等，说明本年度公募和私募业务收入降幅均较大的具体原因，收入和业务是否具有持续性。

回复：

(1) 公司公募业务板块。

公司公募业务板块即九泰基金，其2023年收入下降的主要原因包括：一是，管理规模显著下降（从年初的24.05亿份降至年末的16.23亿份）；二是，基金净值受二级资本市场震荡影响有所下降（单位净值从1.0374元/份下跌至0.8946元/份）；三是，行业统一降费措施的实施，使得公司管理费率从2%、1.5%统一降至1.2%，进而导致收入下降。

尽管公司公募业务面临诸多挑战，但九泰基金依然展现出可持续性的发展机会。2024年，九泰基金着力对投研团队和产品策略两方面进行改革，并布局新产品。计划推出4只主题鲜明的权益基金，改造3只混合型基金为固收品类基金，并从9只量化产品中选择5只以上改造为指数增强基金，以满足不同投资者的需求。此外，基于过往的良好合作基础，九泰基金已有175家代销合作机构，随着投资策

略的明晰，资产配置的全和业绩的稳健将有助于进一步拓宽和加深与渠道、机构的合作。

(2) 公司私募业务板块。

公司私募业务即九鼎投资（600053.SH）下属PE投资管理业务，其报告期与对比期公司私募业务规模、新设基金、存续基金等业务情况如下：

单位：亿元

数据	2022 年	2023 年
在管基金累计实缴	278.19	265.29
在管基金剩余实缴	96.63	88.01
新设基金数量（年度内）	0	0
新增实缴金额（年度内）	0.04	0
存续基金数量	157	153
项目退出数量（年度内）	33	15
——退出项目投资本金	22.82	13.33
——退出项目回款	40.10	13.94
——退出项目回报倍数	1.76	1.05
在管基金项目回款（年度内）	36.99	19.79

公司私募业务营业收入减少的主要原因系私募业务存量基金进入退出期导致管理费减少,同时,项目退出数量和项目投资收益率较上年同期下降导致公司收取的管理报酬减少。

2023 年，我国股权投资市场在募资数量及金额方面均同比下降，国资背景出资人仍是我国募资市场的重要支撑；在退出方面，退出总量同比下降 16.7%，其中 IPO 退出案例同比下降 26.2%。在此行业背景下，结合公司自身内外部多重因素影响，公司私募业务报告期内无新增投融资，存量项目退出的数量也有所减少，导致公司收取的管理报酬减少，对公司短期盈利造成一定影响。但基于公司私

募业务存量规模仍然较大，截止 2023 年末，公司在管项目 102 家，尚未退出项目投资本金 82.10 亿元，在管项目的后续退出将持续为公司带来业绩。

私募股权投资行业在我国拥有庞大的市场规模，截止 2023 年底，业内存续私募基金管理人共计 2.18 万家，管理基金数量约 15 万只，管理基金规模超 20 万亿元，随着我国经济的持续增长、经济结构的优化升级和资本市场改革的深入推进，私募股权投资行业还将继续扩大影响力，发挥其在促进创新创业、支持实体经济发展等方面的重要作用，拥有广阔的发展前景。多年来公司在行业内积攒了丰富的资源及投资经验，仍具备一定的竞争优势，未来随着整体募资环境及项目退出通道改善，公司有信心在未来保持甚至进一步提升私募业务的规模和盈利能力。

二、关于主要客户

报告期内，你公司前五大客户销售金额占年度销售总额 65.84%，其中第二大客户苏州泰昌九鼎投资中心（有限合伙）报告期内销售金额为 137,829,582.99 元，占年度销售总额 19.63%；你公司年报披露，苏州泰昌九鼎投资中心（有限合伙）为你公司关联方。

请你公司：

1、说明与苏州泰昌九鼎投资中心（有限合伙）的关联交易，对其销售内容、销售价格及合同履行情况，销售定价与其他客户相比是否存在重大差异，并结合上述内容，说明本年度新增大额关联方交易的具体原因、合理性及必要性；

回复：

苏州泰昌九鼎投资中心（有限合伙）（以下简称“苏州泰昌”）为公司私募业务在管基金，由于公司所处私募股权投资管理行业的特性，公司根据企业会计准则及行业惯例将所有在管基金列为公司关联方，并在公司财务报告中将公司向在管基金提供投资管理服务作为关联交易披露。

苏州泰昌基金合伙协议中关于管理报酬分配方式和标准的约定与公司管理的其他同类型基金基本一致，不存在重大差异。

公司私募业务的商业模式为通过私募方式向基金出资人募集基金，将募集的资金投资于企业的股权，最终通过股权的增值为基金赚取投资收益，公司则向基金收取管理费以及管理报酬。基于上述商业模式，公司的私募业务收入几乎全部源自于向在管基金（也即关联方）收取管理费和管理报酬，公司在管基金数量众多，不同基金又投资于不同的股权项目，而管理报酬是在基金投资的股权项目退出后收取的，由于每个报告期退出的股权项目不一致，相应导致公司在不同报告期收取管理报酬的基金也会发生变化，这是由公司私募业务的商业模式决定的，是合理也是必要的。报告期内苏州泰昌在管项目实现完全退出且获得了较高的退出收益，公司根据基金合伙协议的约定相应向其收取了较高的管理报酬，从而使得苏州泰昌成为报告期内公司第二大客户。

2、结合销售收入中关联方销售占比较高的情况，说明主要业务是否对关联方存在依赖；结合前五大客户销售金额占年度销售总额

比例，说明是否存在客户相对集中的风险；如是，请充分提示相关风险。

回复：

公司根据企业会计准则及行业惯例将所有在管基金列为公司关联方，同时基于私募业务的商业模式，公司为本公司经营管理的基金提供管理服务并收取管理费和管理报酬是具有日常性和持续性的，是按照私募基金业常规规则收费，所以，公司对关联方的相关事项存在一定的依赖，公司在不同报告期收取管理报酬的基金也会发生变化，因此公司不存在客户相对集中的风险。

三、关于抵押担保

根据 2023 年年报，你公司将账面价值为 2,548,167,568.42 元的九鼎投资股票用于抵押担保，占总资产的比例为 9.93%。2022 年度，你公司将账面价值为 536,746,232.10 元的九鼎投资股票用于借款质押。

请你公司：

1、详细列示九鼎投资股票所担保债务的具体情况，包括但不限于借款人、借款金额、担保期间、债务到期时间、利率、借款用途等，说明本年度用于质押担保的股票大幅增长的原因及合理性；

回复：

(1) 2023年末公司用九鼎投资股票进行质押担保的银行融资具体情况如下表所示：

借款人	借款金额 (万元)	担保期间	债务到期 时间	利率	借款用途	说明
-----	--------------	------	------------	----	------	----

江西中江集团有限公司	48,300.00	2023/7/26-2026/7/19	2026/7/19	6.00%	归还借款	8500 万股九鼎投资股票
同创九鼎投资管理集团股份有限公司	48,300.00	2023/7/27-2026/7/31	2025/7/31	6.50%	归还借款	7340 万股九鼎投资股票
	1,700.00		2025/8/15		归还借款	

从上表可以看出，截止2023年末公司银行有息负债本金合计9.83亿元，期限2-3年，利率6%-6.5%/年，借款用途为归还银行借款等，合计用15840万股九鼎投资股票进行抵押。

(2) 本年度较2022年用九鼎投资股票进行质押担保的数量大幅增长的原因包括：一是，2022年末公司银行融资进行担保的品类较多，包括现金抵押、430719股票抵押、600053股票抵押。其中，2022年末浙商银行贷款余额1,406,673,300元，采用15亿元理财抵押；2022年末江西银行贷款余额4.9亿元，采用1.2亿股430719股票以及4000万股600053股票进行抵押。二是，2023年公司全额归还上述累计近20亿贷款后，重新在浙商银行和江西银行进行贷款申请时，全部采用了600053股票进行抵押，以替换其他质押物。

2、说明未来1年内到期债务的金额、还款安排和资金来源；结合货币资金情况、借款到期时间及偿还计划、现金流情况等，说明公司是否面临流动性风险，相关抵押资产是否存在因无法偿还到期债务而被强制处置的风险。

回复：

截至2023年12月31日，一年内到期债务总金额为5978.60万元，短期借款用销售收入回收资金进行偿还，对于一年内到期的租赁负债公司用租房保证金冲抵归还，一年内到期的长期借款公司用

已投资项目资金退出回收款进行偿还。

项目	1 年以内（元）
短期借款	26,500,000.00
一年内到期的租赁负债	11,892,975.41
一年内到期的长期借款	21,393,055.56
合计	59,786,030.97

公司高度重视流动性风险管控，目前公司负债率较低，债务结构合理，整体流动性风险较小且可控。

一方面，由于公司控股经营的各子公司独立运营、独立承担负债，且各主要子公司业务性质不同资产负债结构差异巨大，我们对控股投资项目又视同参股投资项目确定持有和退出策略。截至 2023 年底，公司总部实际负债约 10 亿元，资产负债率为 8.66%。公司总体资产负债率较低，公司持有的主要资产如九鼎投资为上市公司股票、华源证券为金融企业股权、PE 份额为变现能力较强的资产，加之公司持有的货币资金，因此，流动性风险较小。

另一方面，2023 年以来，公司通过增加中长期金融机构借款替换部分短期借款优化了债务结构，整体负债额保持在合理较低水平。

三是，公司经营现金流主要来自投资收益及各子公司分红，公司正积极加快变现投资项目的回收进度与力度，积极出售部分资产，根据资本市场情况灵活有序的实现基金退出以实现经营资金回笼。

四是，公司有完善的资金管理体系对资金进行统筹管理，编制月度、半年度、年度资金计划，合理规划和安排资金，充分提高资金的使用效率。公司通过制定上述资金管控措施，既确保公司到期债务如期归还，又能保证公司正常经营。

综上，公司总体的资产负债率较低，公司资信状况良好，各项借款均按时足额还本付息，与银行等金融机构合作良好，整体流动性风险较小且可控，公司有完善的资金管理体系，相关抵押资产不会存在因无法偿还到期债务而被强制处置的风险。

四、关于其他应收款

报告期末，你公司其他应收款按欠款方归集的年末余额前五名中，应收人人行科技股份有限公司的款项为 461,000,513.16 元，性质为股权转让款，账龄为 1-5 年、5 年以上，未计提坏账准备。你公司年报披露，人人行科技股份有限公司为你公司关联方。

请你公司：

1、说明上述其他应收款中股权转让款的形成原因、合同签订时间、交易内容，交易对手方及交易标的公司的经营情况、财务状况；结合交易对手方的履约能力和相关合同的履约进展情况等，说明账龄较长的原因及合理性；

回复：

该股权转让是公司根据当时政策相关要求，将九鼎集团持有的九州国际投资控股有限公司（以下简称“九州国际”）100%股权进行转让，以实现其全资持有的小额贷款公司重庆九云小额贷款有限公司的转让或剥离，人人行科技股份有限公司（以下简称“人人行科技”）配合接受此转让，本次转让已经过公司董事会及股东大会审议通过。协议签署日期为2018年6月20日，协议主要内容为人人行科技受让九鼎集团持有的九州国际100%股权，转让价款为

334,842,767.05元。

根据股权转让协议有关约定，人人行科技向九鼎集团支付的全部股权转让价款的截止时间为2025年4月16日，人人行科技可提前还款。目前受让的九州国际股权暂时无法变现和分红，但人人行科技经营情况正常，上述协议也处在正常履约中。

2、结合上述情况，说明股权转让款完整的往来、收付情况，说明交易的商业实质，收回是否存在重大不确定性；结合与该公司的关联关系，说明上述款项是否存在违规财务资助、关联方资金占用的情形。

回复：

截至目前，该协议处于正常履约中，公司暂未收到该笔股权转让款。该交易的商业实质是本公司遵循相关政策指引，实施的九州国际 100%股权的转让事宜，此举旨在落实当时政策要求，优化资产结构，并确保公司资源的合理配置与高效运作。因人人行科技及其关联公司目前经营正常且稳步发展，因此有能力偿还或抵偿此部分欠款，股权转让款的收回不存在重大的不确定性。

人人行科技是受九鼎集团的同一实际控制人控制的法人企业。本次关联交易已经过公司董事会及股东大会审议通过，不存在违规财务资助、关联方资金占用的情形。

五、关于存货

报告期末，你公司存货中开发成本账面价值为 1,078,512,893.93 元，开发产品账面价值为 730,788,074.29 元，均未计提存货跌价准

备。你公司年报披露，本公司存货是房地产开发产品，房地产开发产品包括已完工开发产品、在建开发产品、出租开发产品和拟开发土地。

请你公司：

1、列示开发成本和开发产品涉及的具体项目情况，包括但不限于项目所处城市、项目业态、开发建设状态等；说明开发成本及开发产品核算过程、依据、期后结转情况；结合在手合同、交付周期、合同执行情况等，说明开发成本、开发产品年末余额较大的原因及合理性；

回复：

公司房地产业务位于江西省南昌市东湖区，仅有“紫金城”一个地产项目，公司存货类型分为商业区和住宅区。商业区占地面积105亩，除10.78亩土地一直未开发建设外，合计拟建设商铺（含车位）25.02万m²及写字楼4.66万m²，截止2023年12月31日，写字楼及大部分商铺已完工并已办理竣工备案手续，少部分商铺尚未完工；住宅区包括一至五期，分期进行开发建设，一至四期已基本售罄（除一期1#楼外），一期1#楼于2021年开建，已于2024年3月竣工，于5月办理集中交付，五期地块尚未开发建设。

公司房地产项目核算依据其所处的阶段进行不同的处理，项目处于未开发或开发建设过程中在“存货-开发成本”明细科目核算，已完工并办理竣工备案手续转入“存货-开发产品”明细科目，已售并交付的部分再结转至“主营业务成本”科目。

报告期末，公司存货中商业区和住宅区合计的开发成本账面价值为 1,078,512,893.93 元，开发产品账面价值为 730,788,074.29 元，具体组成如下：

类型	核算项目	业态	期末余额（元）	备注
商业区	开发成本	未开发地块	30,402,196.23	土地面积为 7184.21 m ²
	开发成本	商业区商铺	587,044,176.79	
	开发产品	商业区商铺	493,728,138.34	
	开发产品	写字楼	217,883,834.99	
小计			1,329,058,346.35	
住宅区	开发成本	一期 1#楼	187,210,172.29	已于 2024 年 3 月完工
	开发成本	未开发地块	273,856,348.62	土地面积 27,079.92 m ²
	开发产品	住宅尾盘	19,176,100.96	
小计			480,242,621.87	
合计			1,809,300,968.22	

紫金城商铺分为 1-7 区，于 2006 年初动工，因规模较大而陆续开发建设，于 2006 年底取得预售许可证，总可售商铺面积 188,858.69 m²，1-6 区陆续于 2008 和 2010 年竣工，累计对外销售面积 85,137.69 m²，在手合同已全部执行，由于历史原因多年来紫金城商业一直处于未运营状态导致剩余部分商铺未出售，其成本一直遗留在账面。

紫金城住宅每期建设周期为 2-3 年左右，最近一期竣工的房产为紫金城住宅一期 1#楼，紫金城一期 1#楼于 2021 年 6 月动工，于 2022 年 9 月取得预售许可证，总可售面积 13,611.34 m²，于 2024 年 3 月竣工，累计对外销售面积 3,850.50 m²，在手合同已全部执行，公司住宅开发周期和结算周期都与市场行情相匹配。

2、列示存货中主要房地产项目减值准备的测试情况，并结合项

目的开发与销售进度、实际销售价格、所在地区市场情况、周边可比项目售价、存货期末可变现净值的确认依据及主要测算过程，重要假设及关键参数的选取标准及依据等情况，说明未对房地产项目存货计提跌价准备的原因、依据及合理性；

回复：

公司严格按照《企业会计准则》的相关规定，每年于资产负债表日，对存货的成本按照账面价值与可变现净值（是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额）孰低原则确认。基于谨慎性考虑，公司依照如下顺序原则确定预计售价：1）对于存在最近一年销售的物业业态包括住宅，其预计售价参考目前公司在售项目已售物业的平均销售价格；2）对于最近一年没有销售的物业业态包括商铺、写字楼，其预计售价参考周边同类可比物业的销售价格确定，同时，出于客观性考虑，公司同步委托外部评估师对公司存货进行减值测试，评估方法为市场倒扣法，通过选取一定数量相近地段与公司类似产品的市场价格，并经过一定的修正调整作为评估单价，依照《企业会计准则》规定扣减相关成本税费后得出可变现净值。

目前，紫金城项目周边楼盘商铺销售价格 14,500-21,000 元/m²，写字楼销售价格 8,000-12,100 元/m²，公司 2023 年住宅销售均价 21,292.98 元/m²。紫金城商业作为一个整体，存货中已完工及未完工的商铺成本合计 10.81 亿元，单位成本 9,256.46 元/m²；完工开发产品中写字楼 2.18 亿元，单位成本 7,605.24 元/m²；完工开发产品中住

宅 1,917.61 万元，单位成本 5,200.86 元/m²；剩余 4.91 亿元为在开发/待开发项目，主要系未开发土地款及在建工程款。报告期末，公司各产品的单方成本价均低于周边地区同类产品的销售价，存货无账面价值高于其可收回金额情况，故未计提存货跌价准备。

3、结合房地产项目所处地区及周边可比公司项目售价及变化情况，说明房地产项目近三年存货减值准备的测试情况，并说明是否存在计提不及时、不充分的情形；核实是否存在其他销售或建设进度缓慢的项目，相关减值准备是否存在计提不及时、不充分的情形。

回复：

近年受宏观环境影响，房地产市场整体低迷，公司项目所处地区市场行情也受到影响，消费者对房地产持观望态度，近三年南昌市新建商品房成交数量和成交面积呈逐年下降趋势。但公司每年都依据《企业会计准则》对存货进行减值测试，公司紫金城地块于 2004 年取得，土地成本相比较低，虽然近年公司存货去化相对放缓，但公司存货账面价值均低于其可收回金额，不存在计提减值准备的情形，故公司房地产项目近三年均未计提存货跌价准备。

六、关于交易性金融资产及其他债权投资

报告期末，你公司交易性金融资产余额为 892,921,545.59 元，较上年末余额下降 61.88%，你公司解释主要是由于部分可交易金融资产变现所致。其他非流动金融资产余额为 14,715,920,470.69 元。其他债权投资账面价值为 1,760,226,906.62 元，你公司年报披露，本年度其他债权投资公允价值变动和累计在其他综合收益中确认的损

失准备均为0元。

请你公司：

1、说明交易性金融资产及其他非流动金融资产具体明细及核算内容，逐项说明本年度公允价值变动情况，详细说明通过拟上市退出项目所选取的估值方法和依据（最近融资价格、市盈率法和市净率法）、所选取的可比上市公司及依据、被估值项目或企业的业绩情况、申报状态、净利润、净资产等，并说明估值方法的合理性及其恰当性；详细说明通过拟并购或回购或其他方式退出的项目所选取的估值方法（公允价值法和净资产法）和依据，项目约定的回购条款、回购期间、是否已经触发回购，企业经营状态等情况，并说明可收回金额计算方法及其判断依据；

回复：

交易性金融资产核算内容为以公允价值计量且其变动计入当期损益的且预计一年内变现的金融资产。截至2023年12月31日，交易性金融资产金额为892,921,545.59元，具体明细如下：

名称	估值(元)	名称	估值(元)
北京桂铁基金	4,796,320.63	苏州坤隆基金	33,838.91
北京九州风雷基金	88,802.58	苏州璞玉嘉鼎基金	290,835.23
凤凰涅槃基金	1,349,770.22	苏州绍古基金	49,963.49
汇锋传动项目	16,303,666.36	苏州桃然基金	226,867.20
嘉兴胤礼基金	36,055.19	苏州夏启安丰基金	176,316.42
嘉兴雍和德胜基金	77,518.56	苏州夏启宝寿基金	2,593,986.73
九鼎定增1号基金	30,600.76	苏州祥盛基金	468,640.99
九泰锐和混合基金	2,555,150.51	苏州信成基金	1,312,640.63
玖桥医疗项目	4,895,419.06	苏州胤昌基金	132,810.38
蓝天燃气项目	38,174,830.00	万隆制药项目	99,075,600.00
毛戈平项目	222,488,387.04	希德电子项目	15,781,848.00
光大银行理财	3,410,000.00	烟台昭宣元盛基金	308,820.78

宁波如意基金	475,863.53	中山小榄基金	137,769.14
千千氏项目	38,833,334.00	紫林醋业项目	43,991,520.44
苏州策略二期基金	3,575,103.46	紫竹慧项目	5,236,915.82
苏州朝龙基金	320,292.32	00700 腾讯控股	2,055,261.60
苏州楚才基金	249,130.83	01578 天津银行	29,777,133.90
苏州鼎丰基金	977,951.64	01988 民生银行	4,567,248.01
苏州嘉鸿基金	114,778.48	02016 浙商银行	314,609.99
苏州嘉宁基金	2,368,774.17	03690 美团	336,870,000.15
苏州嘉乾基金	1,630,250.82	09618 京东集团	2,128,482.56
苏州嘉翔基金	229,826.71	09988 阿里巴巴	207,809.78
苏州金兴基金	92,159.64	ChinaGrowthFund	280,789.11
苏州金耀基金	119,202.16	ChinaGrowthFundII	3,708,647.66

其他非流动金融资产主要核算内容为以公允价值计量且其变动计入当期损益的且预期持有超过一年的金融资产。截至 2023 年 12 月 31 日，其他非流动金融资产金额为 14,715,920,470.69 元，具体明细如下：

名称	列示金额(元)	名称	列示金额(元)
巴中宝玛项目	20,000,000.00	苏州和众基金	13,446.27
巴中川陕基金	1,276,858.04	苏州恒裕基金	35,591.30
百洋海味项目	15,187,470.91	苏州嘉鸿基金	1,660.39
北京畅融项目	9,000,000.00	苏州嘉宁基金	3,857,102.27
北京桂铁基金	12,295,365.74	苏州嘉乾基金	19,818,525.32
北京九州风雷基金	491,664.10	苏州嘉翔基金	3,351,740.58
北京商契基金	14,164,592.75	苏州嘉赢基金	8,423,493.97
北京中关村基金	633,092.44	苏州嘉御基金	799,818.26
畅源 7 号信托	295,000,000.00	苏州金稼基金	1,088,901.67
车头制药项目	64,428,691.64	苏州金兴基金	188,368.89
成大生物项目	32,510.00	苏州金耀基金	716,642.28
成都川创投基金	991,811.36	苏州金裕基金	71,809.03
成都华日通讯项目	21,196,253.42	苏州坤隆基金	559,098.24
成都天投基金	871,683.21	苏州昆吾民安基金	6,700,404.49
成都祥峰基金	37,900,298.71	苏州昆吾民乐基金	19,982,053.08
东方飞扬项目	6,913,300.00	苏州昆吾民顺基金	640,084.66
凤凰涅槃基金	7,297,763.92	苏州鲁资基金	1,916,572.05
福建远致环保项目	16,028,000.00	苏州曼泽基金	573,760.13
国联昆吾基金	4,951,145.80	苏州明希基金	173,234.81
海诺尔项目	3,282,503.93	苏州璞玉嘉鼎基金	223,031.71

黑马投资项目	20,037,252.22	苏州青鹏基金	326,091.33
恒图4号信托	327,272,648.41	苏州绍古基金	65,946.97
鸿琪光学项目	2,810,000.00	苏州泰昌基金	67,342.17
华峰铝业项目	17,950.00	苏州桃然基金	499,281.55
华日通讯项目	95,501,506.85	苏州天昌湛卢基金	186,329.60
华图教育项目	39,943,742.40	苏州天葑湛卢基金	287,212.27
华源证券项目	676,082,462.27	苏州天玑钟山基金	271,015.52
辉腾科技项目	46,800,000.00	苏州天盘湛卢基金	1,092,956.21
吉林康乃尔项目	19,819,044.80	苏州天齐湛卢基金	1,136,825.28
济南潮信项目	10,000.00	苏州天权钟山基金	315,526.23
佳和农牧项目	96,632,636.79	苏州天薇钟山基金	300,104.14
嘉兴博发基金	-26,276.55	苏州天相湛卢基金	283,504.80
嘉兴富誉基金	798,937.14	苏州天鑫湛卢基金	207,224.59
嘉兴璞信五期基金	1,281.12	苏州天行九鼎基金	809,444.61
嘉兴天宫基金	235,437.06	苏州天胥湛卢基金	1,163,207.19
嘉兴天嘉基金	22,688,199.48	苏州天璇钟山基金	152,499.88
嘉兴天元基金	-321,865.43	苏州天元东杭基金	8,940,229.24
嘉兴胤礼基金	417,537.68	苏州文韬基金	1,796,755.20
嘉兴雍和德胜基金	500,548.53	苏州吴中基金	461,993.76
嘉兴元盛基金	8,256,055.47	苏州夏启安丰基金	1,092,323.31
建装业项目	-1,402,571.17	苏州夏启宝寿基金	20,646,476.39
剑牌农化项目	36,362,214.31	苏州夏启少康基金	102,911.31
江西钨业项目	48,015,824.40	苏州夏启盛世基金	14,976,607.28
江西银行项目	77,228,304.28	苏州夏启卓兴基金	13,125,933.73
金达照明项目	19,795,811.38	苏州祥盛基金	1,295,841.01
九江富祥基金	4,729.91	苏州新盛基金	40,131,714.59
九江金恩基金	0.10	苏州信成基金	6,310,415.60
九江联豪基金	637,823.93	苏州兴博基金	1,987,494.38
九江乾宝基金	111.40	苏州兴嘉基金	792,664.96
玖桥医疗项目	26,954,348.09	苏州宜丰基金	237,433.04
康宝生物项目	95,268,522.62	苏州胤昌基金	269,860.53
康乃尔化工项目	33,769,095.20	苏州胤礼基金	1,930,231.58
科瑞森项目	85,422,739.72	苏州胤续基金	780,726.87
科润智能项目	8,402,329.07	苏州胤延基金	21,503,338.95
宽华春享基金	3,500,000.00	苏州御风基金	869,266.56
龙泰九鼎项目	20,061,412.03	苏州裕兆基金	731,308.12
毛戈平项目	507,511,612.95	苏州悦泽基金	645,930.99
民生银行理财	8,000,000.00	苏州韵雅基金	1,189.27
南京优科项目	6,300,000.00	天煌制药项目	116,014,403.84
南京泽信基金	38,500,366.50	天津古基金	622,269.61
南通昆吾基金	8,442,331.03	无锡化工项目	126,521,967.98

宁波达资基金	1,125,423.83	五株电路板项目	102,300,000.00
宁波轿辰项目	18,855,256.88	武汉天盈项目	1,015,281,653.60
宁波开元基金	654,239.61	希望种业项目	7,559,548.41
宁波如意基金	4,252.66	鲜丰水果项目	42,618,124.60
宁波瑞隆基金	284,247.38	祥云股份项目	212,197,061.12
宁波盛欣基金	903,755.74	烟台昭宣元盛基金	11,743,899.35
宁波同乐基金	3,026,876.82	宜宾银行项目	224,582,617.98
宁波原酷项目	60,250,000.00	优科生物项目	219,968,412.44
庞森商业项目	5,000,000.00	远富新节能项目	9,055,339.00
青岛瑞吉项目	68,400,000.00	掌上纵横项目	26,951,854.00
群丰果品项目	85,367,180.05	浙江百诚项目	18,290,059.37
人人行控股项目	4,763,882,382.21	中国网项目	122,778,122.92
三强股份项目	12,000,000.00	中化岩土项目	219,672,000.00
厦门晨星成长项目	402,290.62	中环新能源项目	37,774,193.13
上海天行基金	145,117.23	中山小榄基金	10,137.86
上海焯信项目	10,000.00	中迅农科项目	55,207,207.58
沈阳君威项目	7,158,114.66	中沿环能源项目	295,000,000.00
圣雄能源项目	203,301,370.78	重庆振渝基金	8,577,017.08
书香门地项目	75,200,000.00	珠海亿邦项目	9,487,669.06
苏州百睿基金	833,728.31	紫林醋业项目	151,171,295.00
苏州策略二期基金	6,205,484.83	紫竹慧项目	415,189.14
苏州朝龙基金	35,072.39	BoxinBioInc	1,212,724.00
苏州楚才基金	271,339.66	ChinaGrowthFund	103,190,564.33
苏州德鑫基金	97,201.46	ChinaGrowthFundII	203,047,597.09
苏州鼎成基金	33,154.56	Chunda 项目	1,359,300,000.00
苏州鼎丰基金	27,405,521.94	GRANDL 项目	543,720,000.00
苏州鼎耀基金	559,919.59	InternationalFund	39,521,343.04
苏州和瑞基金	4,395.37	Jiedaibao 项目	864,940,251.33
苏州和祥基金	-24,256.68	TRENDA 项目	98,670,269.56

2023 年度交易性金融资产公允价值变动-2,568,570,635.50 元，

具体明细如下：

名称	本期发生额(元)	名称	本期发生额(元)2
巴中川陕基金	738,267.57	苏州金秣基金	-796,740.14
百洋海味项目	-2,330,714.16	苏州金兴基金	-621,274.00
北京桂铁基金	417,417.07	苏州金耀基金	-195,625.24
北京九州风雷基金	-530,994.75	苏州金裕基金	-73,729.61
北京商契基金	-5,609,106.18	苏州九鼎策略	-4,606,179.64
北京中关村基金	21,899.57	苏州坤隆基金	-165,304.20
车头制药项目	6,546,952.41	苏州昆吾民安基金	784,082.82
成大生物项目	2,090.00	苏州昆吾民乐基金	-586,670.71

成都川创投基金	-438,431.13	苏州昆吾民顺基金	-435,449.34
成都天投基金	1,394,327.91	苏州鲁资基金	-180,808.74
成都祥峰基金	-1,861,134.70	苏州曼泽基金	-35,118.27
川矿集团项目	-15,102,732.19	苏州明希基金	-61.20
迪彩化妆品项目	-16,203,333.37	苏州璞信一号基金	-21,544.02
东方飞扬项目	2,218,400.00	苏州璞玉嘉鼎基金	157,290.76
凤凰涅槃基金	-8,328,174.71	苏州启德基金	-18,296,989.82
国联昆吾基金	-3,482,924.57	苏州青鹏基金	-965,239.56
海昌华项目	-73,449,005.17	苏州绍古基金	-3,836.81
海诺尔项目	-11,901,368.96	苏州泰昌基金	-16,658,950.15
恒图4号信托	14,804,403.20	苏州桃然基金	-343,684.66
鸿琪光学项目	-1,686,000.00	苏州天昌湛卢基金	63,804.83
华峰铝业项目	3,000.00	苏州天葑湛卢基金	-42,751.33
华日通讯项目	-131,590,371.18	苏州天玑钟山基金	-10,068.39
华图教育项目	2,383,200.00	苏州天盘湛卢基金	-864,609.51
华源证券项目	-97,800,037.73	苏州天齐湛卢基金	-984,315.91
汇锋传动项目	-2,720,464.36	苏州天权钟山基金	-75,999.02
吉林康乃尔项目	-6,698,517.50	苏州天薇钟山基金	-86,022.94
佳和农牧项目	10,436,645.20	苏州天相湛卢基金	3,632.63
嘉诚高新项目	-40,000.00	苏州天鑫湛卢基金	-4,073.21
嘉兴博发基金	-27,478.82	苏州天行基金	23,143.24
嘉兴富誉基金	-52,386.26	苏州天胥湛卢基金	-1,009,463.97
嘉兴璞信五期基金	-1,706,029.86	苏州天璇钟山基金	-3,616.84
嘉兴天宫基金	-29.23	苏州天元东杭基金	534,496.70
嘉兴天嘉基金	-18,695,839.25	苏州文韬基金	65,752.69
嘉兴天元基金	-1,085.37	苏州吴中基金	-30,032.43
嘉兴胤礼基金	-11,795.51	苏州夏启安丰基金	-1,082,323.36
嘉兴雍和德胜基金	-18,203.48	苏州夏启宝寿基金	1,084,984.78
嘉兴元盛基金	-5,841,229.97	苏州夏启少康基金	3,475.32
建装业项目	-12,313,954.47	苏州夏启盛世基金	897,065.25
剑牌农化项目	-7,972,637.56	苏州夏启卓兴基金	673,229.29
江西钨业项目	-32,010,549.60	苏州祥盛基金	-308,229.75
江西银行项目	-701,486.48	苏州新盛基金	7,651,277.98
金达照明项目	-19,795,811.38	苏州信成基金	-3,899,145.19
九鼎定增1号基金	3,870.12	苏州兴博基金	1,832,373.54
九鼎启鸿一号基金	-41,635.62	苏州兴嘉基金	70,752.63
九江富祥基金	-564.88	苏州宜丰基金	107.57
九江金恩基金	195,168.77	苏州胤昌基金	-795,494.53
九江联豪基金	-55,483.72	苏州胤礼基金	-585,824.30
九江乾宝基金	-66.44	苏州胤续基金	-711,802.92
九泰锐和混合基金	-916,573.07	苏州胤延基金	-1,386,275.34
九州联增一期资管计划	3,461,117.84	苏州御风基金	-557,313.77
康宝生物项目	54,441,150.23	苏州裕兆基金	-228,925.76

科瑞森项目	-44,963,972.56	苏州悦泽基金	-744,630.16
科润智能项目	-59,755.93	苏州韵雅基金	-659.94
蓝天燃气项目	-8,320,000.00	天煌制药项目	-5,621,870.94
龙泰九鼎项目	-9,938,587.97	万隆制药项目	-14,815,249.32
毛戈平项目	-68,982,080.00	无锡化工项目	-115,687,666.85
南京泽信基金	-71,130.87	五株电路板项目	22,200,000.00
南通昆吾基金	-5,990,377.06	武汉天盈项目	-639,107,500.58
宁波百益基金	239,524.38	希德电子项目	-425,401.00
宁波达资基金	-195,427.88	鲜丰水果项目	-19,715,690.82
宁波轿辰项目	16,878,256.88	祥云股份项目	-195,578,838.75
宁波开元基金	-109,388.94	烟台昭宣元盛基金	-3,384,261.98
宁波昆颀基金	-391,584.41	宜宾银行项目	-70,112,951.74
宁波如意基金	-115,769.03	浙江百诚项目	1,086,903.16
宁波瑞隆基金	-9,820,200.70	中国网项目	30,943,985.65
宁波同乐基金	-689.06	中化岩土项目	-33,357,600.00
上海三强项目	-8,000,000.00	中环寰慧项目	-753,145,292.89
上海天行九鼎	-570,415.20	中环新能源项目	9,174,193.13
圣雄能源项目	-5,127,898.34	中山小榄基金	-29,980.79
书香门地项目	-88,770,810.91	中迅农科项目	-34,269,259.81
苏州百睿基金	-2,051.22	重庆振渝项目	1,354,651.32
苏州策略二期基金	-493,132.16	珠海亿邦项目	-2,606,876.96
苏州朝龙基金	-100,073.14	紫林醋业项目	-49,708,424.27
苏州楚才基金	-184,345.58	紫竹慧项目	-3,843,377.30
苏州德鑫基金	-32,869.32	00700 腾讯控股	-290,944.64
苏州鼎成基金	-116,095.04	01140 华科资本	-22,015,760.88
苏州鼎丰基金	-12,478,431.88	01578 天津银行	254,917.87
苏州鼎耀基金	-95,238.23	01988 民生银行	3,626,527.72
苏州和瑞基金	-112,569.73	02016 浙商银行	-5,956,506.37
苏州和祥基金	-24,773.89	03690 美团	-108,096.02
苏州和众基金	-5,860.78	09618 京东集团	-299,192.45
苏州恒裕基金	-74,130.80	09988 阿里巴巴	-287,613.90
苏州嘉鸿基金	-30,105.89	akwiseValueFund	113,682,537.90
苏州嘉宁基金	-2,591,762.66	BoxinBioInc	-27,487,276.00
苏州嘉乾基金	-1,394,020.93	ChinaGrowth	-41,689,179.36
苏州嘉翔基金	-207,622.54	ChinaGrowthFund	16,233,632.32
苏州嘉赢基金	709,384.48	hinaGrowthFundII	-52,856,404.80
苏州嘉御基金	-52,601.65	TRENDA 项目	3,308,168.13
苏州建丰基金	-16,769.33		

公司根据《证券投资基金法》、《企业会计准则》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》等法律、法规，以及《私募投资基金信息披

露管理办法》、《私募投资基金服务业务管理办法（试行）》等自律规则，参照《私募投资基金非上市股权投资估值指引（试行）》总结并长期执行下述估值方法。针对所投企业从其自身经营情况和市场环境出发，谨慎选取估值方法（包括但不限于市场法、收益法、成本法等等），结合各种估值方法的适用条件、重要参数的选取依据、估值方法的运用过程等相关因素，综合判断后进行估值核算。具体估值方法见下表：

项目目前的状态				估值方法						
已上市或已挂牌且做市转让				市值法	按照报告日最近一个交易日的股票收盘价计算的市值计算					
未上市	截至报告日投资超过一年	报告日前半年内未发生转让或再融资	报告日前半年内存在转让或再融资	最近融资价格法	按照转让或再融资的价格计算					
			拟上市	上退	公司四个季度合计未亏损、未出现业绩下滑超过50%且可比公司市盈率未超过100	已过会待发行	市场法	市场乘法	市盈率 (P/E)	按照最近一年净利润*可比上市公司市盈率（大于30的取30）*（80%~100%）计算
						已经申报IPO				按照最近一年净利润*可比上市公司市盈率（大于30的取30）*80%计算
						预计1年内申报IPO				按照最近一年净利润*可比上市公司市盈率（大于30的取30）*70%计算；若估值低于按照投资协议约定计算的回购金额的，则取回购金额为估值结果
						预计1年后申报IPO				按照最近一年净利润*可比上市公司市盈率（大于30的取30）*60%计算；若估值低于按照投资协议约定计算的回购金额的，则取回购金额为估值结果
				公司最近一年内亏损或出现业绩下滑超过50%或可比公司市盈率超过100	已过会待发行	市净率 (P/B)			按照最近一期末净资产*可比上市公司市净率（大于2的取2）*（80%~100%）计算	
					已经申报IPO				按照最近一期末净资产*可比上市公司市净率（大于2的取2）*80%计算	
					预计1年内申报IPO				按照最近一期末净资产*可比上市公司市净率（大于2的取2）*70%计算；若估值低于按照投资协议约定计算的回购金额的，则取回购金额为估值结果	
					预计1年后申报IPO				按照最近一期末净资产*可比上市公司市净率（大于2的取2）*60%计算；若估值低于按照投资协议约定计算的回购金额的，则取回购金额为估值结果	
			拟回购或其他退出	投资协议中约定回购条款	成本及其他方法	公允价值法/净资产法	按照投资协议约定的回购条款计算			
投资协议中未约定回购条款	按照预计可收回金额作为估值结果									
报告日前一年内新投资				成本法	按照投资成本计算					

基于上述估值体系，对于已申报 IPO 或具备上市条件的投资项目进行估值时，公司主要采用市盈率（P/E）或市净率（P/B）等方法进行核算，其中市盈率法（P/E）即按照最近一年净利润*折后的可比上市公司市盈率*持股比例计算，市净率法（P/B）即按照最近一个会计期末的净资产*折后的可比上市公司市净率*持股比例计算，可比上市公司选择 30 倍市盈率、2 倍市净率作为估值上限，估值折扣按照每年 10%计算，已经申报 IPO 的，模拟两年之后可以流通，给予 20%的折扣；预计一年内申报 IPO 的，模拟三年之后可以流通，给予 30%的折扣；预计一年后申报 IPO 的，模拟四年之后可以流通，给予 40%的折扣；对于拟并购或回购或其他方式退出的投资项目进行估值时，如投资协议中约定有回购条款，则按照投资协议约定的回购条款计算；如投资协议中未约定回购条款，则按照预计可收回金额作为估值结果；对于报告期末半年内存在转让或再融资的投资项目进行估值时，则按照最近转让或再融资的价格计算；对于报告期末一年内新投资的投资项目进行估值时，则按照投资成本估值。

整体来看，上述估值方法是公司根据多年的实践，结合当前行业及市场环境、所投项目上市进展、经营业绩、投资条款等等对所投项目进行计量，相应对大多数项目的估值应当是合理的，但可能存在对少量项目按照上述估值方法计量结果偏低或偏高的情况。

2、列示其他债权投资明细，说明公司对所持有债券的估值过程，包括但不限于采用的折现率及其选择过程及依据，完整的现金流量预测过程，公司判断信用风险是否显著增加的判断过程、实际考虑

因素及相关依据，前瞻性信息的具体参数、选择过程及依据等；说明本年度未确认其他债权投资公允价值变动和累计在其他综合收益中确认的损失准备的原因及合理性。

回复：

其他债权投资明细如下：

债券名称	投资成本	应计利息	公允价值变动	账面价值	被投资企业经营情况	累计在其他综合收益中确认的损失准备
美元融资契据投资	1,416,535,592.00	343,691,314.62	0	1,760,226,906.62	良好	0

本公司对其他债权投资项目预期信用损失的确定方法及会计处理方法：本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

信用损失，是指本公司按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于本公司购买或源生的已发生信用减值的金融资产，应按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。本公司在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本公司按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照

账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本公司按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本公司假设其信用风险自初始确认后未显著增加。本公司基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失。本公司在评估预期信用损失时，考虑有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

（1）信用风险显著增加的判断标准

本公司利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

本公司在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- 预期将降低债务人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

- 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；

- 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；

- 合同付款是否发生逾期超过(含)30日。

(2) 已发生信用减值金融资产的定义

当本公司预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；

- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

- 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；

- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；

- 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

(3) 预期信用损失的确定

本公司按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失为本公司应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；

- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信

用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本公司计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

（4）减记金融资产

当本公司不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

根据上述估值加量方法和预期信用损失的确认原则，结合投资标的资产负债情况、信用履约情况、流动性评估情况等综合考虑，确认此债权投资未发现信用减值损失情况。

同创九鼎投资管理集团股份有限公司

2024年7月24日

